

スイス・グローバル・リーダー・ファンド

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	2011年7月29日から2021年6月4日まで	
運用方針	<p>①スイス株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を目指します。なお、マザーファンドにおけるスイス株式等の運用指図に関する権限を「ユニオンバンケールプリヴェユービーピーエスエー」に委託します。</p> <p>②主に安定した企業基盤があり、特定の分野で世界No. 1のリーディングカンパニーへ集中投資します。</p> <p>③実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p> <p>④原則、年4回決算を行います。</p>	
主要投資対象	スイス・グローバル・リーダー・ファンド	スイス株式マザーファンド受益証券
	スイス株式マザーファンド	スイス株式
主な組入制限	スイス・グローバル・リーダー・ファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	スイス株式マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、制限を設けません。
分配方針	<p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。</p>	

第29期（決算日 2018年9月4日）

第30期（決算日 2018年12月4日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「スイス・グローバル・リーダー・ファンド」は、このたび第30期の決算を行いましたので、第29期から第30期までの運用状況をご報告申し上げます。今後とも引き続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。



損保ジャパン日本興亜アセットマネジメント

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル



<http://www.sjnk-am.co.jp/>

お問い合わせ先



クライアントサービス第二部 0120-69-5432

（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）

○最近10期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額		株組入比率	株先物比率	純資産額
		税金 込配	騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
21期(2016年9月5日)	8,433	0	△0.6	97.7	—	30,160
22期(2016年12月5日)	8,345	0	△1.0	96.9	—	26,004
23期(2017年3月6日)	9,338	0	11.9	97.7	—	25,759
24期(2017年6月5日)	10,176	100	10.0	96.7	—	23,928
25期(2017年9月4日)	10,069	100	△0.1	97.7	—	21,671
26期(2017年12月4日)	10,316	300	5.4	96.5	—	19,825
27期(2018年3月5日)	9,475	0	△8.2	97.2	—	17,104
28期(2018年6月4日)	9,625	0	1.6	97.0	—	16,844
29期(2018年9月4日)	10,197	100	7.0	98.4	—	16,631
30期(2018年12月4日)	9,571	0	△6.1	97.7	—	14,821

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 基準価額及び分配金は1万円当たり(以下同じ)。
(注3) 株式先物比率=買建比率-売建比率。
(注4) 株式組入比率および株式先物比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。
(注5) 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、スイス株式を主要投資対象とします。主に安定した企業基盤があり、特定の分野で世界No. 1のリーディングカンパニー*へ集中投資しますが、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。
※世界No. 1のリーディングカンパニーとは「ユニオン バンケール プリヴェ ユービーピー エスエー」による調査・分析の結果、特定の分野で売上高等がトップシェアを有すると認められる企業を指します。

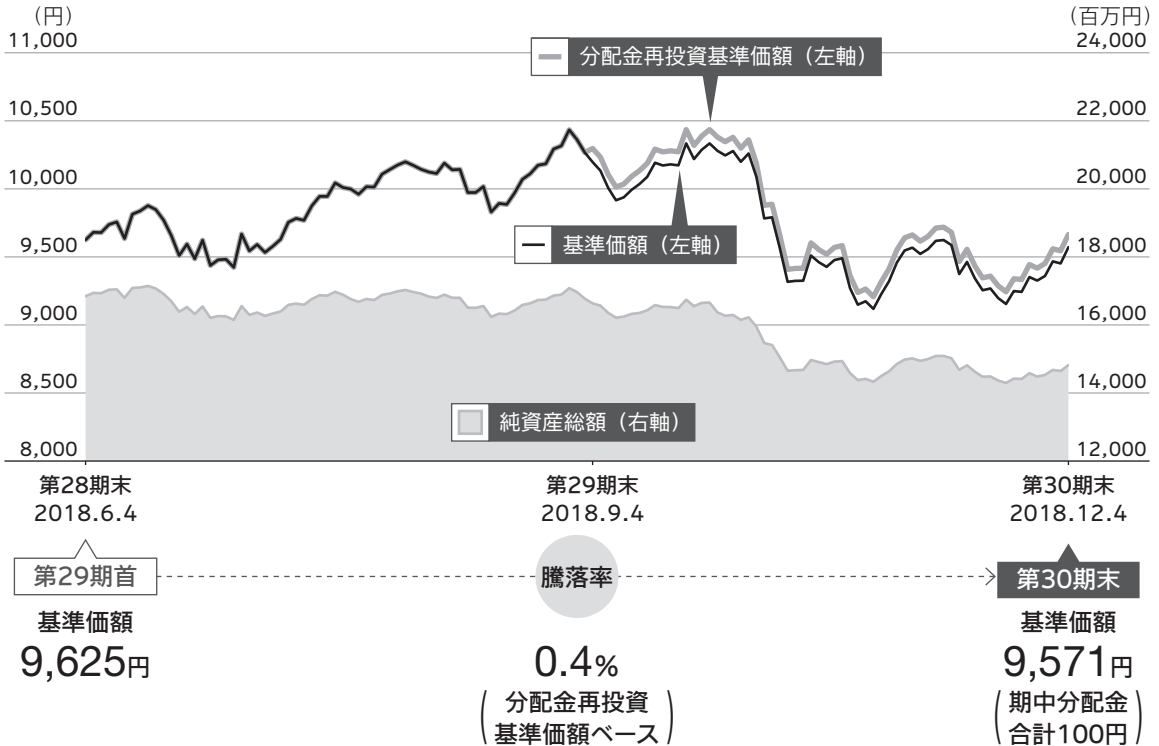
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	標準価額		株組入比率	株先物比率
			騰落率	騰落率		
第29期	(期首) 2018年6月4日	円	%	—	%	%
	6月末	9,625	△2.1	97.6	—	—
	7月末	9,423	5.7	97.7	—	—
	8月末	10,175	7.7	97.1	—	—
	(期末) 2018年9月4日	10,362	7.0	98.4	—	—
第30期	(期首) 2018年9月4日	円	%	—	%	%
	9月末	10,197	0.8	98.8	—	—
	10月末	10,280	△8.6	97.9	—	—
	11月末	9,321	△7.2	97.5	—	—
	(期末) 2018年12月4日	9,467	△6.1	97.7	—	—

- (注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。
(注2) 株式先物比率=買建比率-売建比率。
(注3) 株式組入比率および株式先物比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。
(注4) 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、スイス株式を主要投資対象とします。主に安定した企業基盤があり、特定の分野で世界No. 1のリーディングカンパニー*へ集中投資しますが、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。
※世界No. 1のリーディングカンパニーとは「ユニオン バンケール プリヴェ ユービーピー エスエー」による調査・分析の結果、特定の分野で売上高等がトップシェアを有すると認められる企業を指します。

運用経過

● 基準価額の推移



- 分配金再投資基準価額の推移は、2018年6月4日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、スイス株式を主要投資対象とします。主に安定した企業基盤があり、特定の分野で世界No. 1のリーディングカンパニー*へ集中投資しますが、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数は記載していません。

※世界No. 1のリーディングカンパニーとは「ユニオン バンケル プリヴェ ユービーピー エスエー」による調査・分析の結果、特定の分野で売上高等がトップシェアを有すると認められる企業を指します。

● 基準価額の主な変動要因

スイス・グローバル・リーダー・ファンド

当期は、投資しているスイス株式マザーファンドが上昇したことにより、当ファンドの分配金再投資基準価額も上昇しました。

スイス株式マザーファンド

期中の騰落率は+1.3%となりました。

保有する株式が下落したものの、為替において、通貨のスイスフランが対円で上昇したこと等がプラスに寄与しました。

- 本報告書では、ベビーファンドとマザーファンドを下記の様に統一して表記しています。

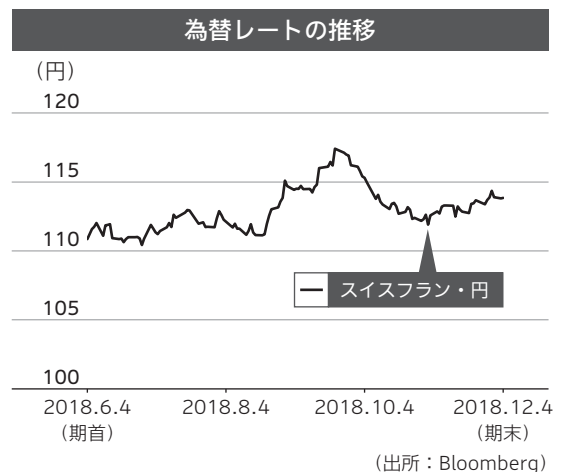
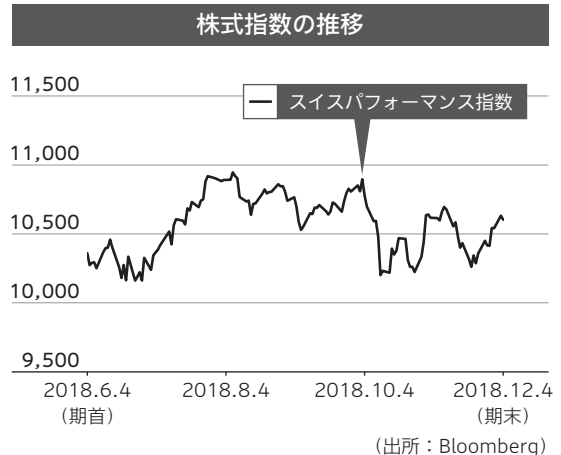
 ベビーファンド  マザーファンド

● 投資環境

当期のスイス株式市場は上昇しました。

期初は、米中貿易摩擦の激化懸念等からグローバル株式市場が下落する中、スイス株式市場も下落しました。しかし、2018年7月に入ると米中貿易摩擦への警戒感が和らいだことに加え、パウエルFRB（米連邦準備理事会）議長の発言を受けて、緩やかな利上げ姿勢が再確認されたこと等から、グローバル株式市場が上昇に転じる中、スイス株式市場も上昇しました。8月以降は、米中貿易摩擦の不透明感やイタリアの財政懸念等を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まる中、スイス株式市場も上値の重い展開となりました。期の後半は、10月に米国の利上げ観測の高まりや低調な住宅関連指標等を背景に、米国株式市場が大きく下落する中、スイス株式市場も期初の水準まで値を下げました。その後、米国の利上げ観測が後退する中、スイス株式市場はやや持ち直して期末を迎えました。

為替市場は、米国の利上げ継続に伴い、対ドルでスイスフランが下落したものの、対ドルで円も下落したため、対円ではスイスフランが上昇しました。



注. 為替レートは対顧客電信売買相場の仲値を使用しております。

● 当該投資信託のポートフォリオ

期を通してスイス株式マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率（対純資産総額比）は、98.1%です。

🇨🇭 スイス株式マザーファンド

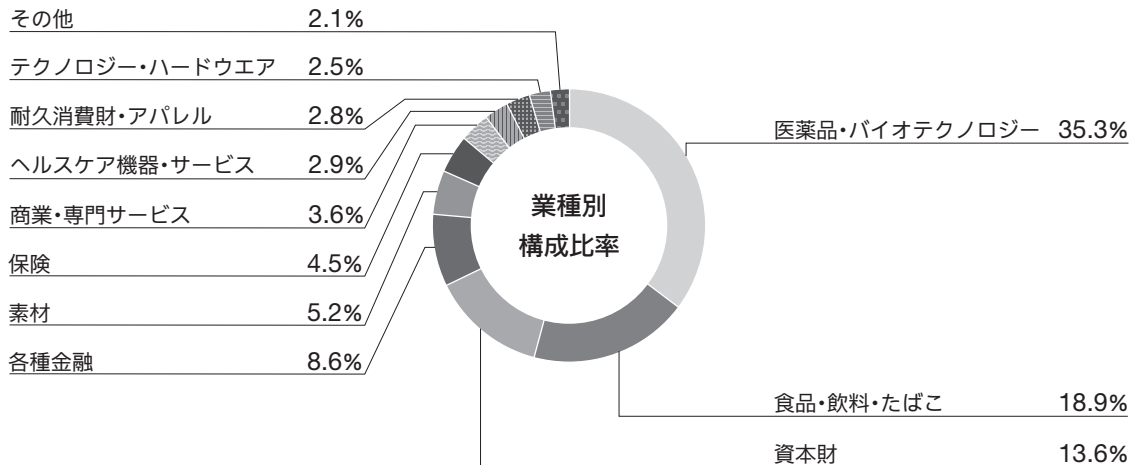
期を通して株式の組入比率は概ね高位に維持しました。期末の株式組入比率は99.7%です。

・主な購入（ウエイトアップ）銘柄

TEMENOS GROUP（テメノス・グループ、ソフトウェア・サービス）、SGS（エスジーエス、商業・専門サービス）、GEBERIT（ギーベリッツ、資本財）

・主な売却（ウエイトダウン）銘柄

SONOVA HOLDING（ソノバ・ホールディング、ヘルスケア機器・サービス）、VAT GROUP（ブイ・エー・ティー・グループ、資本財）、CIE FINANC RICHEMONT（フィナンシエール・リシュモン、耐久消費財・アパレル）



注1．比率は、第30期末における外国株式の評価総額に対する割合。

注2．端数処理の関係上、構成比合計が100%にならない場合があります。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、スイス株式を主要投資対象とします。主に安定した企業基盤があり、特定の分野で世界No. 1のリーディングカンパニー※へ集中投資しますが、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。

※ 世界No. 1のリーディングカンパニーとは「ユニオン バンケール プリヴェ ユービーピー エスエー」による調査・分析の結果、特定の分野で売上高等がトップシェアを有すると認められる企業を指します。

● 分配金

収益分配金については、基準価額の水準、市場動向等を勘案し、合計100円の分配を行いました。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本と同一の運用を行います。

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項目	第29期 2018.6.5～2018.9.4	第30期 2018.9.5～2018.12.4
当期分配金	100	—
(対基準価額比率)	0.971%	—%
当期の収益	1	—
当期の収益以外	98	—
翌期繰越分配対象額	316	114

注1. 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

注2. 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。

注3. 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

決算期におけるファンドの運用成果[※]をもとに、分配を行うことを目指すファンドです。

※ 運用成果には、インカム収入とキャピタルゲイン・ロスの両方を考慮します。

インカム収入とは株式の配当収入等、キャピタルゲイン・ロスとは値上がり益・値下がり損をいいます。

・ ファンドに蓄積された過去の運用成果（分配原資）を加味する場合があります。

● 今後の運用方針

スイス・グローバル・リーダー・ファンド

今後も、マザーファンド受益証券の組入水準を高位に維持します。

スイス株式マザーファンド

当ファンドは、安定した企業基盤があるスイス企業で、特定の分野で世界No. 1 のリーディングカンパニーへ投資を行います。特定の分野で世界No. 1 のスイス企業の中長期的な潜在成長力、過小評価されている業績や株価等を考慮すると、スイス株式市場の上値余地は引き続き大きいと判断しています。今後も、各中央銀行の金融政策や各国のマクロ経済動向を注視しつつ、個別企業のボトムアップ分析に注力し運用を行います。

● 1万口当たりの費用明細

期中の1万口当たりの費用の割合は **0.943%** です。

項目	第29期～第30期 2018.6.5～2018.12.4		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	89円	0.910%	(a) 信託報酬 = 各期中の平均基準価額 × 信託報酬率 (年率) × $\frac{\text{各期の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は9,838円です。
(投信会社)	(48)	(0.487)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(37)	(0.379)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(4)	(0.043)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.007	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{各期中の売買委託手数料}}{\text{各期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(1)	(0.007)	
(c) その他費用	3	0.026	(c) その他費用 = $\frac{\text{各期中のその他費用}}{\text{各期中の平均受益権口数}}$
(保管費用)	(2)	(0.024)	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
(監査費用)	(0)	(0.001)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	93	0.943	

注1. 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

注3. 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2018年6月5日～2018年12月4日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第29期～第30期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
スイス株式マザーファンド		—	—	833,037	2,100,000

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

○株式売買比率

(2018年6月5日～2018年12月4日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第29期～第30期	
	スイス株式マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	6,594,165千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	16,151,234千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.40	

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注3) 邦貨換算金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

○利害関係人との取引状況等

(2018年6月5日～2018年12月4日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2018年12月4日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第28期末	第30期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
スイス株式マザーファンド		6,767,135	5,934,098	14,533,199

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、第30期末において、直接投資をする株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

○投資信託財産の構成

(2018年12月4日現在)

項 目	第30期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
スイス株式マザーファンド	14,533,199	97.3
コール・ローン等、その他	396,581	2.7
投資信託財産総額	14,929,780	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) スイス株式マザーファンドにおいて、第30期末における外貨建資産(14,940,140千円)の投資信託財産総額(14,987,044千円)に対する比率は、99.7%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
なお、第30期末における邦貨換算レートは、1スイス・フラン=113.85円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第29期末	第30期末
	2018年9月4日現在	2018年12月4日現在
	円	円
(A) 資産	16,944,641,392	14,929,780,693
コール・ローン等	567,650,755	396,581,159
スイス株式マザーファンド(評価額)	16,376,990,637	14,533,199,534
(B) 負債	312,649,080	108,320,083
未払収益分配金	163,105,554	—
未払解約金	73,070,861	38,706,640
未払信託報酬	76,391,224	69,520,393
未払利息	—	1,162
その他未払費用	81,441	91,888
(C) 純資産総額(A-B)	16,631,992,312	14,821,460,610
元本	16,310,555,421	15,485,219,945
次期繰越損益金	321,436,891	△ 663,759,335
(D) 受益権総口数	16,310,555,421口	15,485,219,945口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,197円	9,571円

(注1) 当作成期間(第29期~30期)における期首元本額17,500,419,574円、期中追加設定元本額346,541,268円、期中一部解約元本額2,361,740,897円

(注2) 第29期末における1口当たりの純資産総額 1.0197円
第30期末における1口当たりの純資産総額 0.9571円

(注3) 第30期末における元本の欠損金額 663,759,335円

○損益の状況

項 目	第29期		第30期	
	2018年6月5日～ 2018年9月4日		2018年9月5日～ 2018年12月4日	
	円		円	
(A) 配当等収益	△	77,603	△	46,768
受取利息		3,272		449
支払利息	△	80,875	△	47,217
(B) 有価証券売買損益		6,863,144	△	893,670,759
売買益		45,952,464		32,836,212
売買損	△	39,089,320	△	926,506,971
(C) 信託報酬等	△	76,479,908	△	69,630,542
(D) 当期損益金(A+B+C)	△	69,694,367	△	963,348,069
(E) 前期繰越損益金		104,117,750	△	118,379,244
(F) 追加信託差損益金		450,119,062		417,967,978
(配当等相当額)	(118,962,737)	(113,875,957)
(売買損益相当額)	(331,156,325)	(304,092,021)
(G) 計(D+E+F)		484,542,445	△	663,759,335
(H) 収益分配金	△	163,105,554		0
次期繰越損益金(G+H)		321,436,891	△	663,759,335
追加信託差損益金		450,119,062		417,967,978
(配当等相当額)	(118,962,737)	(113,978,591)
(売買損益相当額)	(331,156,325)	(303,989,387)
分配準備積立金		226,721,346		63,929,795
繰越損益金	△	355,403,517	△	1,145,657,108

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

(注3) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) スイス株式マザーファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の50の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程(2018年6月5日～2018年12月4日)は以下の通りです。

項 目	2018年6月5日～ 2018年9月4日	2018年9月5日～ 2018年12月4日
a. 配当等収益(費用控除後)	2,576,738円	0円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	450,119,062円	113,978,591円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	226,721,346円	63,929,795円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	679,417,146円	177,908,386円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	417円	114円
g. 分配金	163,105,554円	0円
h. 分配金(1万円当たり)	100円	0円

○分配金のお知らせ

	第29期	第30期
1 万口当たり分配金（税込み）	100円	0円

<分配金をお支払いする場合>

・分配金は、原則として各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しています。

<分配金を再投資する場合>

・お手持り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資しています。

<課税上の取扱いについて>

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配金落ち後の基準価額が個別元本と同額の場合または個別元本を上回っている場合は、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配金落ち後の基準価額が個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、収益分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人の受益者に対する課税
 税率は普通分配金について、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）です。

※上記は源泉徴収時の税率であり、税率は課税方法等により異なる場合があります。

※少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得及び譲渡所得が5年間非課税となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

※法人の受益者に対する課税は、税率が異なります。

※上記内容は、税法が改正された場合等には変更になることがあります。

※課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家または税務署等にご確認ください。

スイス株式マザーファンド

運用報告書

第7期（決算日 2018年6月4日）

<計算期間 2017年6月6日～2018年6月4日>

スイス株式マザーファンドの第7期の運用状況をご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限
運用方針	①信託財産の成長を図ることを目指します。 ②運用にあたっては、スイス株式等の運用指図に関する権限をユニオン バンケール プリヴェ ユービーピー エスエーに委託します。
主要投資対象	スイス株式
主な組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、制限を設けません。

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	純 資 産 額 総
		期 騰	落 中 率			
(設 定 日) 2011年7月29日	円 10,000		% —	% —	% —	百万円 566
1期 (2012年6月4日)	8,563		△14.4	92.6	—	511
2期 (2013年6月4日)	14,617		70.7	92.3	—	5,020
3期 (2014年6月4日)	19,195		31.3	95.2	—	49,212
4期 (2015年6月4日)	25,052		30.5	98.2	—	37,534
5期 (2016年6月6日)	19,590		△21.8	99.9	—	34,160
6期 (2017年6月5日)	24,179		23.4	99.4	—	23,381
7期 (2018年6月4日)	24,170		△0.0	99.9	—	17,002

(注1) 基準価額は1万円当たり（以下同じ）。

(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

(注3) 当ファンドは、スイス株式を主要投資対象とします。主に安定した企業基盤があり、特定の分野で世界No. 1のリーディングカンパニー*へ集中投資しますが、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。

*世界No. 1のリーディングカンパニーとは「ユニオン バンケール プリヴェ ユービーピー エスエー」による調査・分析の結果、特定の分野で売上高等がトップシェアを有すると認められる企業を指します。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2017年6月5日	円	%	%	%	%
	24,179	—	—	99.4	—
6月末	24,283	0.4	—	98.6	—
7月末	24,189	0.0	—	99.6	—
8月末	24,042	△ 0.6	—	97.0	—
9月末	25,200	4.2	—	99.8	—
10月末	25,274	4.5	—	99.5	—
11月末	25,597	5.9	—	99.8	—
12月末	26,209	8.4	—	99.2	—
2018年1月末	26,685	10.4	—	99.7	—
2月末	25,074	3.7	—	99.8	—
3月末	23,893	△ 1.2	—	99.8	—
4月末	24,075	△ 0.4	—	99.7	—
5月末	23,872	△ 1.3	—	97.6	—
(期 末) 2018年6月4日	24,170	△ 0.0	—	99.9	—

(注1) 基準価額の騰落率は期首比。

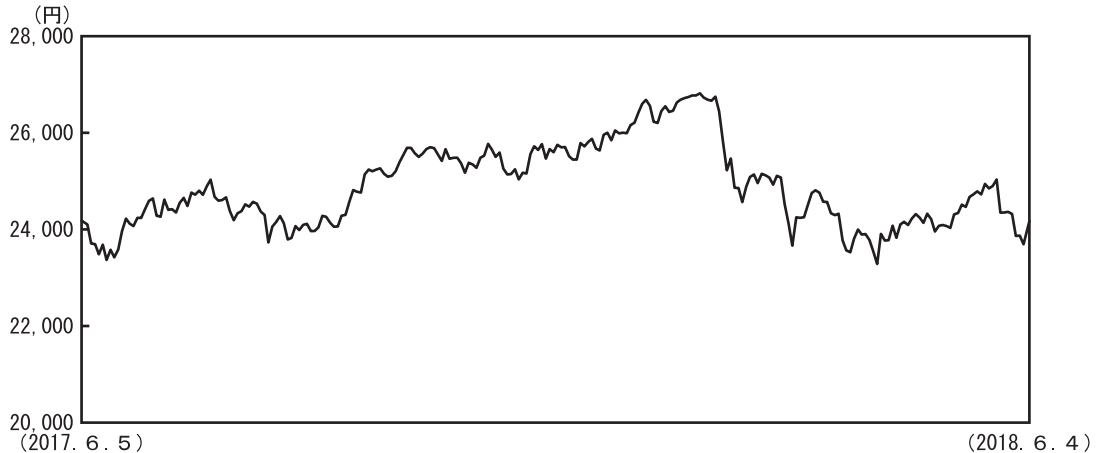
(注2) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

(注3) 当ファンドは、スイス株式を主要投資対象とします。主に安定した企業基盤があり、特定の分野で世界No. 1のリーディングカンパニー*へ集中投資しますが、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。

※世界No. 1のリーディングカンパニーとは「ユニオン バンケール プリヴェ ユービービー エスエー」による調査・分析の結果、特定の分野で売上高等がトップシェアを有すると認められる企業を指します。

運用経過

■ 基準価額の推移



期首： 24,179円
 期末： 24,170円
 騰落率： $\Delta 0.0\%$

■ 基準価額の主な変動要因

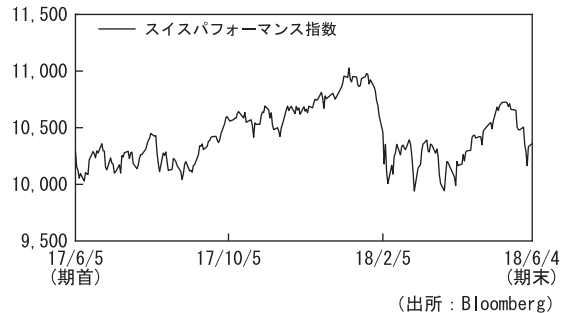
当期は、スイス株式市場が上昇した一方、為替市場において円高、スイスフラン安が進行したことから、マザーファンドの基準価額は前期末比で概ね横ばいとなりました。

■投資環境

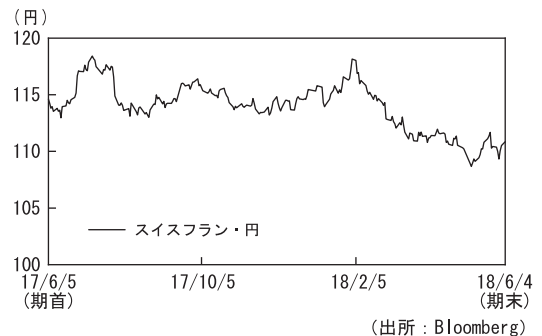
当期のスイス株式市場は小幅に上昇しました。期初のスイス株式市場は横ばい推移となったものの、9月に入り、米国の税制改革法案の進展期待等を受けて、グローバル株式市場が上昇する中、スイス株式市場は上昇基調に転じました。2017年末には、米国のトランプ政権による税制改革法案が議会で可決されたことを受け、米国株式市場が上昇する中、スイス株式市場も一段高となりました。しかし、2018年に入ると、2月の米雇用統計を受けたインフレ加速観測の高まりや、3月の米中貿易摩擦への懸念等から、グローバルにリスク回避姿勢の動きが強まる中、スイス株式市場も下落しました。その後は、米中貿易摩擦の懸念が後退する中、スイス株式市場も上昇に転じましたが、期末にかけてイタリアやスペインの政局不安を受け、欧州株式市場が軟調に推移する中、スイス株式市場も弱含みしました。

為替市場は、南欧の政局不安を受けて、スイスフランが対ユーロで上昇したものの、期を通して対ドル、対円で下落しました。

株式指数の推移



為替レートの推移



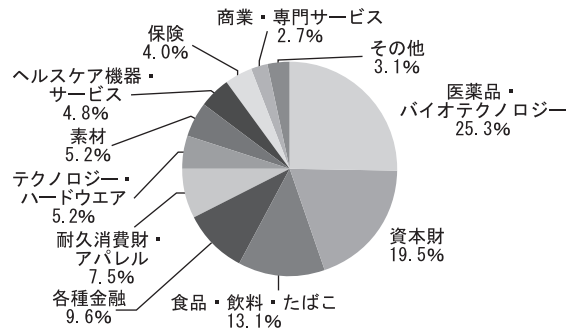
(注) 為替レートは対顧客電信売買相場の仲値を使用しております。

■当該投資信託のポートフォリオ

期を通して株式の組入比率は概ね高位に維持しました。期末の株式組入比率は99.9%です。

- ・主な購入（ウエイトアップ）銘柄
GIVAUDAN（ジボダン、素材）、SULZER AG（スルザー、資本財）、LOGITECH INTERNATIONAL（ロジテック・インターナショナル、テクノロジー・ハードウェアおよび機器）等を購入しました。
- ・主な売却（ウエイトダウン）銘柄
TEMENOS（テメノス、ソフトウェア・サービス）、CLARIANT（クラリアント、素材）、ADECCO（アデコ、商業・専門サービス）等を売却しました。

業種別構成比率



(注1) 比率は、第7期末における外国株式の評価総額に対する割合。

(注2) 端数処理の関係上、構成比合計が100%にならない場合があります。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、スイス株式を主要投資対象とします。主に安定した企業基盤があり、特定の分野で世界No. 1のリーディングカンパニー※へ集中投資しますが、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数は記載していません。

※世界No. 1のリーディングカンパニーとは「ユニオン バンケール プリヴェ ユービーピー エス エー」による調査・分析の結果、特定の分野で売上高等がトップシェアを有すると認められる企業を指します。

■今後の運用方針

当ファンドは、安定した企業基盤があるスイス企業で、特定の分野で世界No. 1のリーディングカンパニーへ投資を行います。特定の分野で世界No. 1のスイス企業の中長期的な潜在成長力、過小評価されている業績や株価等を考慮すると、スイス株式市場の上値余地は引き続き大きいと判断しています。今後も、各中央銀行の金融政策や各国のマクロ経済動向を注視しつつ、個別企業のボトムアップ分析に注力し運用を行います。

■1万口当たりの費用明細

(2017年6月6日から2018年6月4日まで)

項	目	
売 買 委 託 手 数 料		10円
(株 式)		(10)
そ の 他 費 用		11
(保 管 費 用)		(11)
(そ の 他)		(0)
合	計	21

(注) 1万口当たりの費用明細は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。なお、費用項目については9ページ（1万口当たりの費用明細の項目の概要）をご参照ください。

■売買及び取引の状況

○株式

(2017年6月6日から2018年6月4日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	ス イ ス	百株 4,370.44 (-)	千スイス・フラン 39,303 (△7,160)	百株 9,986.83	千スイス・フラン 86,434

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) ()内は増資割当、株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額は受渡代金。

■期中の株式売買比率

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	14,359,614千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	19,986,663千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.71

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注3) 邦貨換算金額は各月末のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

■主要な売買銘柄

○外国株式

(2017年6月6日から2018年6月4日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
NOVARTIS AG-REG SHS	67.087	630,475	9,397.872	ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	51.974	1,384,784	26,643.796
SGS	1.582	475,580	300,619.783	NESTLE SA-REGISTERED-B	106.945	1,004,798	9,395.473
NESTLE SA-REGISTERED-B	48.571	465,348	9,580.798	PARTNERS GROUP HOLDING AG	9.802	766,986	78,247.983
GIVAUDAN	1.716	421,681	245,735.266	NOVARTIS AG-REG SHS	54.558	511,289	9,371.483
SULZER AG-REG	24.333	354,628	14,573.977	SGS	1.81	500,262	276,388.283
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	81.999	346,080	4,220.542	TEMENOS GROUP AG-REG	34.168	444,205	13,000.639
LANDIS+GYR GROUP AG	35.449	314,014	8,858.203	LONZA GROUP AG-REG	15.752	425,446	27,009.047
THE SWATCH GROUP AG-B	5.768	259,608	45,008.459	CLARIANT	148.733	393,812	2,647.784
VAT GROUP AG	10.183	165,239	16,226.996	SIKA INHABER	0.412	367,640	892,332.400
SWISS RE LTD	15.047	158,241	10,516.487	ADECCO Group AG	38.849	329,713	8,487.064

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) 金額は月中の取引を各月末のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

■利害関係人との取引状況 (2017年6月6日から2018年6月4日まで)

当ファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

■組入資産の明細

下記は、スイス株式マザーファンド（7,034,253千口）の内容です。

○外国株式

(2018年6月4日現在)

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
ADECCO Group AG	388.49	—	—	—	商業・専門サービス	
NESTLE SA-REGISTERED-B	3,263.2	2,679.46	20,095	2,227,837	食品・飲料・タバコ	
NOVARTIS AG-REG SHS	2,284.38	2,409.67	18,000	1,995,506	医薬品・バイオテクノロジー	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1,126.16	628.98	13,582	1,505,791	医薬品・バイオテクノロジー	
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	673.03	1,245.61	5,077	562,848	テクノロジー・ハードウェア	
THE SWATCH GROUP AG-B	22.59	63.9	3,117	345,626	耐久消費財・アパレル	
ABB LTD	3,986.9	3,198.31	7,317	811,243	資本財	
CIE FINANC RICHEMONT-A	1,002.98	813.97	7,428	823,500	耐久消費財・アパレル	
OC OERLIKON CORPORATION AG	1,222.16	1,162.52	1,889	209,425	資本財	
LONZA GROUP AG-REG	416.6	266.82	7,110	788,298	医薬品・バイオテクノロジー	
SWISS RE LTD	736.25	700.82	6,108	677,171	保険	
FISCHER (GEORG)-REG	36.01	20.58	2,660	294,997	資本財	
AMS AG	567.67	464.9	3,933	436,018	半導体・半導体製造装置	
CLARIANT	1,466.17	—	—	—	素材	
PARTNERS GROUP HOLDING AG	192.1	101.18	7,274	806,488	各種金融	
GEBERIT AG-REG	185.33	144.93	6,301	698,590	資本財	
SGS	18.08	15.8	4,109	455,588	商業・専門サービス	
DUFREY GROUP-REG	184.76	—	—	—	小売り	
SIKA INHABER	9.61	5.65	4,508	499,834	素材	
GIVAUDAN	—	15.3	3,402	377,225	素材	
BUCHER INDUSTRIES AG-REG	48.21	57.67	2,083	230,925	資本財	
KOMAX HOLDING AG-REG	75.41	—	—	—	資本財	
SONOVA HOLDING AG-REG	198.38	160.42	2,753	305,265	ヘルスケア機器・サービス	
SULZER AG-REG	—	223.62	2,571	285,090	資本財	
FORBO HOLDING AG-REG	4.19	7.3	1,015	112,570	耐久消費財・アパレル	
DAETWYLER HOLDING AG-BR	112.74	93.84	1,859	206,189	資本財	
AUTONEUM HOLDING AG	54.59	32.38	798	88,520	自動車・自動車部品	
COMET HOLDING AG-REG	172.16	145.84	1,939	215,032	テクノロジー・ハードウェア	
U-BLOX AG	48.19	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
SCHAFFNER HOLDING AG-REG	—	25.54	906	100,513	テクノロジー・ハードウェア	
UBS GROUP AG	6,045.93	4,891.96	7,492	830,567	各種金融	
STRAUMANN HOLDING AG-REG	105.57	70.05	4,626	512,927	ヘルスケア機器・サービス	
VAT GROUP AG	226.44	252.44	3,632	402,711	資本財	
TEMENOS GROUP AG-REG	341.68	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
ACTELION LTD-NEW LINE	246.01	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー	
SFS GROUP AG	194.57	140.69	1,579	175,153	資本財	
合 計	株 数 、 金 額	25,656.54	20,040.15	153,179	16,981,458	
	銘 柄 数 <比 率>	33 銘柄	29 銘柄	—	<99.9%>	

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) < >は純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2018年6月4日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 16,981,458	% 99.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	120,517	0.7
投 資 信 託 財 産 総 額	17,101,975	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建資産(16,979,081千円)の投資信託財産総額(17,101,975千円)に対する比率は、99.3%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、当期末における邦貨換算レートは、1スイス・フラン=110.86円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年6月4日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	17,101,975,788円
コール・ローン等	32,570,819
株式(評価額)	16,981,458,442
未収入金	87,946,527
b 負債	99,882,414
未払金	99,880,122
その他未払費用	2,292
c 純資産総額(a - b)	17,002,093,374
元本	7,034,253,617
次期繰越損益金	9,967,839,757
d 受益権総口数	7,034,253,617口
1万円当たり基準価額(c / d)	24,170円

(注1) 信託財産に係る期首元本額9,670,059,871円、期中追加設定元本額325,647,431円、期中一部解約元本額2,961,453,685円

(注2) 期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託ごとの元本の内訳

スイス・グローバル・リーダー・ファンド 6,767,135,758円

スイス・グローバル・リーダー・ファンド(為替ヘッジあり) 267,117,859円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 2,4170円

■損益の状況

(2017年6月6日から2018年6月4日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	259,834,087円
受取配当金	259,898,443
支払利息	△ 64,356
b 有価証券売買損益	△ 35,181,149
売買益	1,766,084,437
売買損	△ 1,801,265,586
c 信託報酬等	△ 9,241,877
d 当期損益金(a + b + c)	215,411,061
e 前期繰越損益金	13,711,222,442
f 解約差損益金	△ 4,454,546,315
g 追加信託差損益金	495,752,569
h 合計(d + e + f + g)	9,967,839,757
次期繰越損益金(h)	9,967,839,757

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

(注3) 解約差損益金とは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

■お知らせ

○公告の方法を「日本経済新聞に掲載」から「電子公告」へ変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました(2018年1月15日)。